

新 编
企业财务管理
QI YE CAI WU GUANLI

刘念义 顾毓斌 主编

东南大学出版社

(苏)新登字第012号

内 容 简 介

本书是适应社会主义市场经济、企业转换经营机制的需要、配合新企业财会制度改革而编写的。内容包括：企业经营环境、理财环境、资金筹措、运用、成本费用、损益、负债、权益、清算、涉外财务等方面的财务理论、实际应用及其效果的预测、分析。对于提高企业管理水平、理财效果有促进作用。全书内容全面系统、简明易学易懂。可作为大专院校财经、企管、审计专业的普教，成教教材或者参考资料，也可以作为广大财务会计、企管、审计工作者自学用书。

新编企业财务管理

刘念义 顾毓斌主编

东南大学出版社出版发行

(南京四牌楼2号 邮编210018)

南京国际关系学院印刷厂印刷

开本 850×1168毫米 1/32 印张 11.75 字数 305 千

1993年9月第1版 1993年9月第1次印刷

印数：1—4000册

ISBN 7—81023—816—7 / F · 124

定价：9.50元

(凡因印装质量问题，可直接向承印厂调换)

前 言

建立和发展社会主义市场经济是中华振兴之举。面对纷繁多变的内外环境，要求企业置身市场参与竞争。作为管理核心的企业财务面临关系错综，因素不定、理财难度高风险大的局面。本书面对现实，适应市场经济和企业转换机制的需要，按《企业财务通则》和行业财会制度要求，由南京审计学院、南京理工大学、江苏省财政厅一些从事财会理论教学和业务实践20余年的中年同志编写而成。刘念义、顾毓斌任主编，陆俊卿、刘念良任副主编。刘念义规划全书篇章结构、修改、校对、总纂了全书并编写一、二、三、七、九、十一、十八章；顾毓斌总览修订了全书并编写十二、十三、十四、十五、十六、十七章；刘念良为本书提供资料提出意见并编写四、六章；陆俊卿参与全书抄写、修改、校对、征订、发行等工作并编写五、八章。

编写过程中得到审计学院副院长吕文基、会计系韩永健、杨政等老师、财务处周汉庭等同志的帮助。还得到中央财政金融学院汤贡亮副教授、理工大学华坚、能源部刘淑敏、中建八局杜文华、泰兴市建行蒋志锋、江苏工行陈正方、省妇联朱宗屏等高中级同行的关心支持。在此深表感谢！

因作者水平有限，加之我国财务会计处于转轨之初，无所借鉴，本书错漏不当之处在所难免。敬请读者批评指正。

编者1993年6月于南京

目 录

第一章 总论	1
第一节 财务管理的概念.....	1
第二节 资金运动和财务关系.....	3
第三节 财务管理的特点和职能.....	7
第四节 财务管理的内容和财务管理的方法.....	12
第二章 企业理财环境	16
第一节 企业理财环境的概念.....	16
第二节 资金市场和金融中介.....	18
第三节 政府的宏观控制和企业经营机制.....	24
第四节 财务制度会计原则.....	27
第三章 资金筹集的管理	31
第一节 资金筹集的概念.....	31
第二节 筹资渠道和筹资方式.....	33
第三节 资金时间价值和资金成本.....	40
第四节 财务杠杆和财务风险.....	49
第五节 筹资数量和筹资计划.....	55
第六节 还款方式的选择.....	58
第四章 投资管理	60
第一节 投资管理概述.....	60
第二节 投资评估程序和现金流量分析.....	63
第三节 投资评估的方法.....	66
第四节 投资风险和敏感性分析.....	71
第五节 证券投资和企业发展.....	75
第六节 投资决策分析.....	81

第五章 流动资产	90
第一节 流动资产概述	90
第二节 货币和有价证券的管理	93
第三节 应收帐款的管理	97
第四节 存货的管理	102
第五节 流动资产的控制与考核	111
第六章 固定资产	116
第一节 固定资产的分类和计价	116
第二节 固定资产需要量的预测	119
第三节 固定资产折旧的管理	121
第四节 固定资金占用计划和折旧计划	128
第五节 固定资产的日常管理	133
第七章 无形资产和递延资产	138
第一节 无形资产概述	138
第二节 无形资产的计价	141
第三节 无形资产价值的摊销和减少	146
第四节 几种无形资产的管理	148
第五节 递延资产和其他资产的管理	151
第八章 流动负债	154
第一节 流动负债的分类和特点	154
第二节 流动负债管理的策略	156
第三节 金额确定的流动负债的管理	160
第四节 其他流动负债的管理	163
第九章 长期负债	169
第一节 长期负债的特点和分类	169
第二节 长期借款的管理	171
第三节 公司债券的管理	174
第四节 长期应付款的管理	179

第十章 所有者权益的管理	186
第一节 所有者权益的概述	186
第二节 资本金的管理	189
第三节 资本结构和资本估价	195
第四节 资本公积金的管理	206
第五节 留存收益的管理	209
第六节 实收资本的增减变动	212
第十一章 成本费用的管理	215
第一节 成本管理的概述	215
第二节 责任成本控制	217
第三节 成本性态和标准成本	221
第四节 生产成本、期间费用和成本计算原则	230
第五节 成本预测和成本计划	234
第六节 成本的控制与考核	240
第十二章 销售收入管理	246
第一节 销售收入的概述	246
第二节 价格管理	249
第三节 销售预测和销售计划	258
第四节 销售退回和折让折扣的处理	268
第五节 产品销售收入日常管理	270
第十三章 企业纯收入管理	272
第一节 企业纯收入的形式和管理要求	272
第二节 税金管理	274
第三节 利润管理	278
第十四章 利润分配的管理	291
第一节 利润分配的要求	291
第二节 利润分配制度的演进	292
第三节 企业利润的分配	296

第十五章 企业清算管理	300
第一节 企业清算的原因和方式	300
第二节 企业清算的程序	301
第三节 财产作价和清算损益处理	304
第十六章 外汇资金管理	310
第一节 外汇概述	310
第二节 外币业务	312
第三节 外汇收支平衡	319
第四节 外汇风险管理	321
第十七章 横向经济联合与企业集团财务管理	325
第一节 概述	325
第二节 联营企业的财务管理	330
第十八章 企业财务分析	334
第一节 企业财务分析的内容和方法	334
第二节 财务比率分析	337
第三节 财务比较分析	345
第四节 财务因素分析	348
第五节 通货膨胀条件下的财务分析	352
附录	356
¥ 1 元复利终值表	
¥ 1 元复利现值表	
¥ 1 元年金终值表	
¥ 1 元年金现值表	

第一章 总论

第一节 财务管理的概念

一、经济核算与企业理财

商品经济的发展要求企业不仅为全社会提供丰富的物质产品和劳务，同时也必须为加快经济建设步伐增加货币积累、发展壮大企业、改善和提高人民的物质生活和精神文化生活水平。基于这一目标、企业所进行的一切经济活动都必须加强经济核算，大力提高经济效果。

经济核算，是以价值规律作基础以货币为计量单位，计算比较企业经营活动的所得与所费，用经营收入抵补经营支出取得盈利的经济管理活动。随着改革开放的深入发展，我国全民所有制企业的所有权与经营权分离，政府宏观调控企业，企业走向市场走出国门进行自主经营、自负盈亏，自寻发展。我国企业开展全面经济核算的环境、条件业已具备。一个企业面对市场竞争，如何能站稳脚跟、把握生财、聚财、合理用财之道、实在是财务管理机构和理财人员的职责和任务。当前我国经济已经由产品经济、计划经济加快了向社会主义市场经济转变的步伐，这就要求企业理财人员面对市场，适应环境、更新观念、把握机遇、回避风险，正确运筹资金，以有效的理财手段取得最佳理财效果。

二、企业财务与财务管理

在生产经营过程中，企业必须拥有一定数量的财产物资和货币，以构成生产经营资金。一个连续经营企业的资金处于连绵不断的运动状态。资金运动过程又会产生与社会各个方面的经济关系，这些经济关系称为财务关系。这一切，就构成了企业经济活动

的一个相对独立的方面，即企业财务。资金运动是一项有规律的活动过程，主要表现为企业经济活动的各种现象，而因资金运动产生的财务关系则揭示了企业财务活动的本质。

企业财务管理，是依据法规对资金运动和财务关系的规范和管理。也就是用货币形式，按客观经济规律和有关法规去组织、指挥和监督控制企业资金运动、处理财务关系的一项管理活动。

三、财务管理的产生与发展

在众多的经济管理学科中，财务管理是新兴而有为的学科。它产生于19世纪末垄断资本主义经济发展之时，适应了托拉斯企业对资金筹集、使用、分配的需要。本世纪30年代，世界资本主义经济总危机促进了财务管理学科的发展。这时公司理财人员适应经济形势要求，重在研究如何转化经济危机而对公司经济活动实行监督控制。二次世界大战后，世界科学技术发展并且迅速转化为生产力，也促使财务管理的长足发展。计算机的出现为现代财务管理的发展铺平道路。这一时期财务管理学者研究如何加强事前控制、形成严密控制系统，分析投资机会，有效利用资源、寻求最优化决策。特别是本世纪60年代以后，用数学模型解释过去、预测未来、转变静态财务职能为动态职能，把财务决策升华为公司管理决策的第一依据。当今，西方发达国家的公司企业内部组织机构有营销、生产、人事、研究开发、财务等职能部门，而把财务部门列为核心部门处于居中地位。财务部经理是公司总经理的左臂或右膀。资本主义企业是如何重视财务管理的就可想而知了。

西方国家企业财务部经理的职责重点有三：

1. 投资决策。研究投资规模、最佳资金配置，对财务风险与利润进行分析预测、决策。

2. 财务决策。研究决定筹资渠道、筹资方式、筹资数量，决定负债比率、偿债期限，还款方式，测算税后净利，提出利润

分配方案等。

3. 分析规划。研究评估各种方案、机会的最佳效果，预测企业发展趋势，分析对比找差距，以利全面提高企业经济效益和管理水平。

财务部下辖两个职能机构，即财务处与会计处，由财务部经理领导。财务处由财务处主任负责处理资金的流入、流出、安排借款、管理资金、规划投资、进行分析等，主要处理对外的的工作。会计处由会计主任负责会计、税务、帐款结算、工资发放，会计数据处理和信息的提供等，主要是负责对内的工作。

我国于50年代学习原苏联，建立了主要是适应计划经济的财务管理体制，实行“国家财政——企业财务——企业会计”一条线的管理模式。在这一管理体制下，企业财务主要是代表财政监督控制企业经济活动。这种监督，对于巩固社会主义公有制、繁荣社会主义计划经济，增强国力，和发展壮大公有制企业起过重大作用。但是随着国家改革开放的形势发展、搞活企业的要求，社会主义市场经济的开拓，同世界经济接轨，参加世界经济的大循环，参予国际市场竞争。在这种情况下，原有计划经济的财务管理体制显然难以适应。国家从1993年7月1日起实施《企业财务通则》和《企业会计准则》，并将陆续颁发工业、农业、交通运输、邮电、流通、外经、建筑、旅游服务、金融保险等新的行业财务会计制度，这是一项能有效推动国家经济改革的、有远见卓识的举措，所有企业必须加深理解，认真学习贯彻，严格执行，使财务管理水平跟上时代步伐，以推动我国经济体制的改革。

第二节 资金运动和财务关系

一、企业资金的运动

企业资金由实物形态的财产物资和货币构成，并且分别从不

同的来源渠道取得。资金在企业处于不停顿运动状态。研究企业资金运动，把握资金运动规律，是搞好企业财务管理的首要条件。

企业资金运动由五个互相连结的阶段构成：

1. 资金的筹集。为了生产经营活动的正常开展，企业必须以不同方式、从不同来源渠道取得资金。企业资金的来源渠道主要有：资金所有者的投资，银行的借款和企业的债务。企业筹集资金的方式可以采用发行股票、债券，开展租赁、联营以及商业信用和社会集资。为了降低筹资成本，企业必须按不同方式计算比较筹资的成本费用。

2. 资金的运用。企业必须按合理、节约、有效的原则安排资金运用。一部分资金可以用于购置建造生产经营必须的机器设备、房屋建筑物以构成固定资产。一部分资金用于购买材料等劳动对象以形成生产储备资金。还要用一部分资金支付职工劳动报酬和各项生产经营费用。为了做到合理、节约、有效地利用资金。企业必须测算、合理安排各项资金的比例结构，尽量减少资金占用，加速资金周转，提高资金使用效率。

3. 资金的耗费。企业生产经营的过程，既是商品产品的制作过程和资金积累过程，也是物化劳动和活劳动的消耗过程，即资金的消耗过程。比如：原材料、燃料动力的消耗，固定资产的磨损，人员工资的支付和各项费用的垫支。对于生产经营过程的消耗，必须正确计算成本费用、及时从销售收入中扣留用于补偿消耗的那部分资金，以维系生产经营活动的不间断进行。

4. 资金的收回。企业的商品产品或劳务都要按一定价格，通过不同渠道尽快销售出去，收回帐款，以便实现企业产或劳务品的价值。

5. 资金的分配。企业出售商品或劳务取得的货币资金，要按有关规定用于交纳税金、补偿消耗，剩余部分属于企业的利

润所得，要按规定交纳所得税，补偿以前年度亏损提留积累，按出资比例在投资者之间分配利润。所有这些，企业必须兼顾国家、投资者、企业和企业职工利益，按照规定正确处理各方利益关系，以利于调动各方积极因素。绝对不允许不按规定，扩大某一方面的利益而侵害其他方面的利益。

二、资金运动的规律

1. 企业资金运动存在着时间上的继起性和空间上的并存性。继起性是指在一定时间内某种资金占用形态的结束就是另一种资金占用形态的开始，此消彼长，首尾相接、连绵不断地运动。并存性系指在同一时间内各种占用形态的资金同时并存缺一不可。并存性要求资金以合理的存在来维系企业生产经营活动的正常运转。

2. 资金收支数量上的协调平衡性。某项资金运动的结束就是另一项资金运动的开始，它们在数量上却是协调平衡的。在市场竞争过程中企业将钱购物，出销商品取得货币，投入的材料、工资、费用形成产品的成本，都是按照一定方式来协调平衡完成资金转化的。

3. 货币运动与物资运动存在着矛盾统一关系。企业生产经营活动要想取得最大经济效益，则必须加速资金周转，要尽量减少资金占用与耗费。但是客观上无论什么企业没有资金占用和资金耗费，不去将本求利，是不可能取得最大经济效益的，这是一对矛盾着的事物。化解矛盾的方法是不断探索减少资金占用与资金耗费，加速资金周转，用较少的投入，去获取较大的收益。

4. 通过资金有效运动可以带来资金的增殖。一个正常经营的企业，其资金运动不是简单地后一运动过程重复前一运动过程，而是每通过一个运动过程要求给企业带来货币的增殖额。这个增殖额是劳动者新创造的价值。企业要想获得较多的增殖额，

一方面要减少资金占用加速资金周转，另一方面要从加强管理，提高办事效率着手，以增强企业素质来增强盈利能力。

5. 企业资金运动与社会总资金运动存在着依存关系。社会总资金、包括国家财政预算资金、银行信贷资金、各类企业生产经营资金、社会闲散资金和国外投入资金。五种资金中，各类企业生产经营资金居于重要地位。生产经营资金的多少和运用的好坏，不但影响企业经济效益，而且影响着社会宏观经济效益，决定着财政预算资金、银行信贷资金的来源、社会闲散资金的多少、国外资金的可引进程度。企业资金运用得好，资金积累得多，还决定着国家财政收入的多少，经济建设的速度快慢，综合国力的强盛和人民生活水平的提高。但是企业资金要想运用得合理、节约、有效，就必须服从国家的宏观管理、调控和监督。

三、资金运动所体现的财务关系

企业的资金运动，体现着企业与各方面的经济关系，这些经济关系称为财务关系。企业必须按有关规定和原则正确处理这些财务关系。

1. 企业与国家的财务关系。表现在：国家作为社会管理者要制定方针政策宏观调控企业，企业要按规定自主经营，自负盈亏，服从管理，按章纳税，作为拥有国家资本金的企业，国家应参与它的税后利润的分配。

2. 企业与其他企业或经济组织的财务关系。每个企业置身于社会之中，它既有合作伙伴又有竞争对手，它既要服务于社会又要依赖于社会。为此，企业在资金融通，货款结算、投资分利等等过程中要遵守国家法律，按守信誉重合同，等价交换、平等、互利、互惠的原则正确处理财务关系，促进企业间的合作与平等竞争。

3. 与专业银行和金融机构的财务关系。表现为它们之间的存款、贷款关系，金融机构代理发行股票、债券、提供投资信

息、开展咨询等各种服务的关系以及利息、费用和盈利分配的结算关系。

4. 企业内部的财务关系。当今企业多为分级管理体制，表现有集中型、分散型、分散集中型和分级分散型等组织形式。要根据不同的企业组织形式和特点，明确和正确处理总公司、分公司、分厂以及它们内部各部门的责、权、利、效的关系和结算关系，总公司与分公司、分厂之间的财务关系，总公司、分公司、分厂的生产经营部门与职工福利奖励部门的财务关系。

5. 企业与股东或者投资人的财务关系。股东、投资人是企业的资产所有者，他们与企业的兴衰存亡利益休戚相关，因此实现的税后利润必须在股东之间或投资人之间按股份数或按出资多少正确分配，其分配的原则是股权平等、利益同享，风险共担，亏损同负。要依法保护股东和投资人的权益不受侵犯。

6. 与企业职工的财务关系。企业职工是企业物质资料的使用者、管理者和产品的生产经营者。企业效益的好坏与职工的精神状态，技术素质、管理水平和参与意识密切相关，也与职工的物质利益密切相关。因此关心职工生活，注意工作方法，调动职工积极性是搞好现代化企业经营管理的首要条件。而在做好思想政治工作的前提下按职工的劳动数量和质量合理发放劳动报酬是调动职工积极性的重要措施。

第三节 财务管理的特点和职能

一、财务管理的特点

纵观当今中外企业财务管理，它是一门融政治、法律、道德、会计审计学、数学、货币银行，财政、经济、税务、工商管理等等众多学科为一炉、多种学科交叉的边缘学科，其知识面的深度广度、学科内容的丰富多彩使它具有以下显著特点。

1. 财务管理的对象是有效地组织资金运动和正确处理财务关系。企业资金处于不停的运动转换过程中,转换过程的两端是投入与产出,中间是不断运行着的生产要素和产成品。在商品经济发达的今天,以货币表现的资金和实物形态存在的商品物资完全分离,并且有其独特的运动规律。因此资金运动的时间和流动的方向,以及在不同时间、不同场合形成的价值差异是各不相同的。企业为了追求较多投资效益就必须研究其运动规律。另一方面,企业经营效果的好坏又要受来自社会各个方面乃至企业内部各个方面、各个环节的影响和制约。因此,正确处理财务关系,创造良好的内部和外部经营环境是企业理财成败的关键。

2. 企业获利的目标与资金运用的风险共存。追求一个好的目标,取得最佳的经济效益是每个企业经营者、管理者和生产者的期望。然而当今世界经济高度膨胀,市场竞争空前激烈,商品市场、资本市场、货币市场、外汇市场变幻莫测,内外部环境中不确定的因素太多,对企业经营效果的影响极大,投入的资金不一定能达到预想的获利目标,搞不好有可能获利甚少或完全没有获利乃至丢掉了本钱。在获利和风险共存的今天,理财人员要正确合理地预测,寻找风险与获利的平衡点,以期达到既能投放最省的资金,又能取得理想的利益目标。

3. 市场调节和政府的干预共存。有人认为市场竞争就是企业人力、物力、财力、掌握科技的实力和产品数量品种质量的竞争,在竞争中优胜劣汰,适者生存。而政府的干预会日渐减少。其实不尽其然。在当今商品经济相当发达的情况下,完全“自由”的竞争是不存在的。这主要表现在各国政府都在制定不同政策、在不同程度上插手或干预企业的经济事务,不但经济落后的国家如此,经济高度发达的国家也是如此,我国企业也不例外。随着市场机制的健全和市场调节的作用、调节范围的扩大,政府以政策干预企业的作用也会随之加强。每个企业都会面临市场的竞争和

政府干预这样两方面因素。关键在于企业理财活动的重点必须放在研究以什么对策应付这两个因素，正确处理好两个方面的关系，如何利用有利的政策、回避不利的政策，才能发挥政策优势，参与市场竞争，并在市场竞争中取胜。

二、财务管理的职能

财务管理的职能是指企业财务在处理经济活动过程中客观上具有的功能。它是财务本质的要求和具体的体现。财务管理职能的发展首先取决于社会经济的持续发展和经济因素复杂性的日益增加，导致理财活动重要地位的上升。其次取决于科学技术发展导致理财工具和理财手段的日臻完善和科学化。

不同历史时期企业财务具有不同的职能。在我国由产品经济向社会主义市场经济过渡的现阶段，财务管理基本职能是：如实反映企业财务状况，依法合理筹措资金，参与经济预测决策，依法交纳税金，搞好财务计划、核算、控制、考核与分析，严格财务监督和审计。具体说来财务管理有以下职能：

（一）预测决策的职能

管理的重点在于经营，而经营好坏的关键是决策，决策的前提在预测。企业的生产经营活动是借助资金运动来完成的，资金运动状况能综合反映企业经济效果。企业的资金运动与生产经营活动是相辅相成，互为条件的。基于这种关系，财务预测决策就成为企业生产经营决策的重要组成部分。财务决策是否可行，是否科学，未来经济效果是否最佳。决策的主要内容有：筹集资金预测决策，投资预测决策，资金运用预测决策的资金耗费与补偿预测决策、资金利用效率预测决策以及获利能力预测决策等。此外，企业生产经营活动中的人力、物力、财力等资源的最佳配置、合理分配、有效使用往往是通过资金的分配实现的。还有，企业生产经营方向，生产规模、生产技术方案、新品开发、市场预测、价格、劳动力组合调配等方面的生产经营决策基本上都要通过资

金、成本、利润等财务、成本、效益衡量，执行过程要通过财务手段去控制，执行结果都要靠财务职能去分析检查、评估。可以说，企业生产经营决策离不开财务的预测与决策。

（二）规划筹集资金的职能

企业必须拥有一定数量资金，作为生产经营活动的物质基础和必要条件，以保证生产经营活动的正常开展。就当前和今后一段历史时期而言，我国经济将处于持续发展，资金需求量大而资金供给严重不足的时期。如何用有限的资金满足生产经营需求，则是财务管理人员必须精心规划、巧妙安排的问题。精心规划就是要测算生产经营活动合理需要的资金是多少。巧妙安排就是从双增双节入手，开源节流，挖掘内部潜力，加速资金流转，以尽量少的资金满足生产经营的需要。企业资金需求，首先要着眼于内筹，即挖掘增产节约潜力。若内筹资金仍不能满足需要，则要考虑以什么方式在什么时间需要外筹多少资金？筹集资金要付出多大的代价？对企业经济效益会产生什么样的影响？等等。这些都是财务筹资职能范围内之事，要加以有效解决。

（三）进行财务分配的职能

自古以来，分配是联结生产与消费的桥梁。对于从事现代化大生产的企业而言，其财务分配居于重要地位，它包括生产经营要素的分配和生产经营成果的分配两大部分。

生产经营要素的分配又包括货币资金及其各项生产要素在企业内部各部门、各单位之间合理有效分配，以解决有限资源的合理配置、生产要素的优化组合、资金的供需平衡等问题，以提高生产经营效率，增产劳动成果、提高企业经济效益。

生产经营成果的分配是指劳动成果采取什么方式和如何计算生产消耗，怎样以其销售收入补偿生产经营消耗、完成剩余产品在国家、企业、投资者、经营者生产者之间的合理分配。企业剩余劳动成果的分配要严格按国家规定、正确处理企业内各方面的